

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



北京迪信通商貿股份有限公司
Beijing Digital Telecom Co., Ltd.
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
(股份代號：6188)

截至2018年6月30日止六個月之中期業績公告

財務摘要

截至2018年6月30日止六個月：

本集團的收入為人民幣7,653,762.22千元，較去年同期下降0.49%。

本公司母公司擁有人應佔純利為人民幣152,654.50千元，較去年同期上升2.08%。

每股基本盈利為人民幣0.23元／股，較去年同期增加人民幣0.01元／股。

北京迪信通商貿股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)／(「董事」)欣然宣布本公司及其附屬公司(「本集團」或「我們」)截至2018年6月30日止六個月之未經審核綜合業績(「2018年中期業績」)，連同2017年同期的比較數字。

中期簡明綜合損益及其他全面收益表
截至2018年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2018年 未經審核 人民幣千元	2017年 未經審核 人民幣千元
收入	5	7,653,762	7,691,322
銷售成本		<u>(6,666,659)</u>	<u>(6,688,566)</u>
毛利		987,103	1,002,756
其他收入及收益	5	51,382	28,855
銷售及分銷成本		(532,946)	(552,070)
行政開支		(171,356)	(160,621)
其他開支		(39,010)	(48,314)
財務成本		(96,814)	(85,437)
應佔聯營公司及合資企業溢利／(虧損)		<u>(3,802)</u>	<u>785</u>
除稅前溢利	6	194,557	185,954
所得稅開支	7	<u>(38,095)</u>	<u>(35,780)</u>
期內溢利		<u>156,462</u>	<u>150,174</u>
以下人士應佔：			
母公司擁有人		152,655	149,539
非控股權益		<u>3,807</u>	<u>635</u>
		<u>156,462</u>	<u>150,174</u>
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利			
基本及攤薄(人民幣)	8	<u>0.23</u>	<u>0.22</u>

	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
	未經審核	未經審核
附註	人民幣千元	人民幣千元
期內溢利	<u>156,462</u>	<u>150,174</u>
其他全面收益		
將於其後期間重新分類為損益的其他全面收益：		
應佔一間合資企業其他全面虧損	<u>(547)</u>	<u>(2,380)</u>
換算海外業務的匯兌差額	<u>1,543</u>	<u>—</u>
將不會於其後期間重新分類為損益的其他全面收益：		
以公平值計量且其變動計入其他全面收益的投資淨收益變動	<u>152</u>	<u>—</u>
期內其他全面收益(扣除稅項)	<u>1,148</u>	<u>(2,380)</u>
期內全面收益總額	<u>157,610</u>	<u>147,794</u>
以下人士應佔：		
母公司擁有人	153,372	147,159
非控股權益	<u>4,238</u>	<u>635</u>
	<u>157,610</u>	<u>147,794</u>

中期簡明綜合財務狀況表

於2018年6月30日

	於2018年 6月30日 未經審核 附註 人民幣千元	於2017年 12月31日 經審核 人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	126,135	132,150
商譽	83,168	57,476
其他無形資產	3,580	328
於合資企業的投資	80,322	76,840
於聯營公司的投資	25,260	10,091
可供出售投資	-	10,845
以公平值計量且其變動計入其他全面收益 的投資	24,781	-
遞延稅項資產	39,349	35,624
應收貸款	15,880	54,217
非流動資產總值	398,475	377,571
流動資產		
存貨	2,316,643	2,297,599
在建物業	12,529	82,121
已建成待售物業	112,526	119,594
應收貿易款項及應收票據	9 2,188,118	1,986,806
預付款項、按金及其他應收款項	1,494,756	1,357,765
應收貸款	336,350	300,000
應收關聯方款項	58,401	53,887
可供出售投資	-	210,000
以公平值計量且其變動計入當期損益的投資	21,510	-
已抵押存款	946,910	953,421
現金及現金等價物	584,941	614,879
流動資產總值	8,072,684	7,976,072
流動負債		
應付貿易款項及應付票據	397,881	431,935
其他應付款項及應計費用	153,965	379,215
合約負債	130,465	-
計息銀行及其他借貸	10 3,773,422	3,147,184
應付關聯方款項	3,186	2,301
應付稅項	312,361	285,124
流動負債總額	4,771,280	4,245,759

		於2018年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2017年 12月31日 經審核 人民幣千元
流動資產淨值		<u>3,301,404</u>	<u>3,730,313</u>
總資產減流動負債		<u>3,699,879</u>	<u>4,107,884</u>
非流動負債			
計息銀行及其他借貸	10	<u>-</u>	<u>596,542</u>
淨資產		<u>3,699,879</u>	<u>3,511,342</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益：			
已發行股本		666,667	666,667
儲備		<u>2,915,243</u>	<u>2,764,392</u>
		3,581,910	3,431,059
非控股權益		<u>117,969</u>	<u>80,283</u>
總權益		<u>3,699,879</u>	<u>3,511,342</u>

中期簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

1. 公司資料

北京迪信通商貿股份有限公司(「本公司」)為於中華人民共和國(「中國」)成立的股份有限公司。本公司的註冊辦事處位於中國北京市海淀區北窪西里頤安嘉園18號頤安商務樓C座4層101號。

本集團主要從事移動通訊設備及配件銷售及提供相關服務。

董事認為，本公司最終控股股東為劉松山先生、劉東海先生、劉華女士、劉文萃女士及劉詠梅女士，彼等為兄弟姊妹。

2. 呈列基準及本集團會計政策變動

2.1 編製基準

截至2018年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則第34號中期財務報告編製。

中期簡明綜合財務報表並不包括年度財務報表所需的所有資料及披露，而且應與截至2017年12月31日止年度本集團年度財務報表一併閱讀。

中期簡明綜合財務報表已根據歷史成本法編製。中期簡明綜合財務報表乃以人民幣(「人民幣」)列值，除另有註明者外，所有數值均四捨五入至最接近的千位。

2.2 本集團採納的新訂準則、詮釋及修訂

編製本中期簡明綜合財務報表所採納的會計政策與編製本集團截至2017年12月31日止年度的年度綜合財務報表所採納者一致，惟採納於2018年1月1日生效的新訂準則除外。本集團並未提早採納任何其他已頒佈但未生效的準則、詮釋或修訂。

本集團已首次應用國際財務報告準則第15號客戶合同收入及國際財務報告準則第9號金融工具，並將首次應用的累計影響確認為於2018年1月1日的權益期初結餘調整。根據國際會計準則第34號的規定，該等變動的性質及影響於下文披露。

若干項其他修訂及詮釋已於2018年首次應用，惟該等修訂對本集團的中期簡明綜合財務報表並無構成影響。

國際財務報告準則第15號客戶合同收入

國際財務報告準則第15號取代國際會計準則第11號建築合同、國際會計準則第18號收入及相關詮釋，適用於客戶合同產生的所有收入，惟該等合同屬其他準則範圍則除外。新訂準則確立一個五步模型，以將客戶合同產生收入入賬。根據國際財務報告準則第15號，收入按反映實體預期就向客戶轉讓貨物或服務而有權在交換中獲取的代價金額進行確認。

該準則要求實體作出判斷，並計及於將該模型的各步應用於其客戶合同時的所有相關事實及情況。該準則亦訂明將獲得合同的增量成本及與履行合同直接相關的成本入賬。

本集團並未就國際財務報告準則第15號範圍內的收入重列2017年的比較資料。因此，2017年的比較資料乃根據國際會計準則第11號、國際會計準則第18號及相關詮釋呈報，且不可與2018年所呈列的資料進行比較。採納國際財務報告準則第15號所產生的差額已直接於2018年1月1日的保留盈利中確認。然而，採納國際財務報告準則第15號對收入確認並無重大影響，惟呈列及披露除外，進一步詳情如下文所述。

本集團透過採用經修訂的採納追溯法採納國際財務報告準則第15號，並僅就於2018年1月1日前未完成的合同應用新規定。採納國際財務報告準則第15號的影響如下：

(a) 銷售貨物及提供服務

本集團的主要活動包括銷售移動通訊設備及配件、提供相關服務以及開發及銷售房產。

本集團提供加盟業務，涉及根據第三方加盟商與本集團訂立的加盟協議銷售移動電訊設備及配件予彼等。於採納國際財務報告準則第15號前，收入確認為銷售電訊設備及配件予加盟商。

根據國際財務報告準則第15號，本集團評估銷售電訊設備及配件予加盟商的合同中兩項履約責任。本集團基於加盟費的相關獨立售價以及電訊設備及配件的銷售，重新分配合同代價。然而，將予確認的收入總額並無受影響。與加盟費分開的收入及來自銷售電訊設備及配件予加盟商的收入於附註5披露。

(b) 開發及銷售物業

於採納國際財務報告準則第15號前，本集團將向客戶收取與本集團預售房產有關的銷售所得款項呈列為綜合財務狀況表中預收款項、應計費用及其他應付款項項下的預收款項。並無就根據過往會計政策的長期預收款項產生利息。

於採納國際財務報告準則第15號後，本集團確認自具有重大融資部分的客戶收取的銷售所得款項利息的合同負債。本集團選擇使用可行權益方法，若有關時間段為一年或更短期間不確認客戶重大融資部分的影響。此外，來自客戶的銷售所得款項的未償還結餘已自客戶墊款重新分類為合同負債。採納國際財務報告準則第15號產生的差額已直接於截至2018年1月1日的保留盈利內確認並於附註3披露。

(c) 呈列及披露規定

根據對簡明中期財務報表的規定，本集團將客戶合同確認的分計收入為說明收入的性質、金額、時間及不確定性以及現金流如何受經濟因素影響的類別。本集團亦披露有關披露分計收入與於各報告分部披露的收入資料之間的關係的資料。有關分計收入的披露，請參閱附註4。

於2018年1月1日作出的重新分類與國際財務報告準則第15號所用的術語一致。

國際財務報告準則第9號金融工具

國際財務報告準則第9號金融工具取代國際會計準則第39號金融工具：確認及計量，並於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效，其合併金融工具入賬的三個方面：分類及計量；減值；及對沖會計法。

除本集團於未來應用的處理對沖會計外，本集團已追溯應用國際財務報告準則第9號，首次應用日期為2018年1月1日。

(a) 分類及計量

根據國際財務報告準則第9號，債務金融工具其後按以公平值於損益入賬(以公平值於損益入賬)、攤銷成本或以公平值通過其他全面收益(以公平值通過其他全面收益)計量。分類乃基於兩項標準：本集團管理資產的業務模式；及工具的合同現金流量是否指就尚未償還本金額「純粹支付本金及利息」(「純粹支付本金及利息標準」)。

本集團債務金融資產的新分類及計量如下：

- 以攤銷成本計量的債務工具為在業務模式內以持有金融資產以收取符合純粹為支付本金及利息標準的合同現金流量為目的的金融資產。該類別包括本集團的應收貿易款項和其他應收款項以及應收貸款。
- 以公平值通過其他全面收益入賬的債務工具，收益或虧損於終止確認時結轉至損益。該類別中的金融資產為本集團的已報價債務工具，其符合純粹為支付本金及利息標準，並在同時為收取現金流量及出售的業務模式中持有。根據國際會計準則第39號，本集團的已報價債務工具分類為可供出售(可供出售)金融資產。

其他金融資產的分類及其後計量如下：

- 以公平值通過其他全面收益入賬的股本工具，收益或虧損於終止確認時並無結轉至損益。該類別僅包括本集團擬於可見將來持有的股本工具，且本集團作出不可撤銷選擇，於首次確認或過渡時作出有關分類。本集團將其未報價股本工具分類為以公平值通過其他全面收益入賬的股本工具。以公平值通過其他全面收益入賬的股本工具不受國際財務報告準則第9號項下減值評估的規限。根據國際會計準則第39號，本集團的未報價股本工具分類為可供出售金融資產。

- 以公平值於損益入賬的金融資產包括本集團於首次確認或過渡時並無作出不可撤銷地選擇將其分類至以公平值通過其他全面收益入賬的衍生工具及有報價股本工具。此類別已包括現金流量特徵未能符合純粹為支付本金及利息標準，或並未以旨在收回合約現金流量或收回合約現金流量及出售兩者兼有的業務模式持有的債務工具。根據國際會計準則第39號，本集團的已報價股本證券乃分類為可供出售金融資產。過渡後，與先前在累計其他全面收益下確認的有報價股本證券有關的可供出售儲備則重新分類至保留盈利。

本集團業務模式的評估乃於首次應用日期2018年1月1日作出，其後獲追溯應用至在2018年1月1日之前並無終止確認的該等金融資產。對債務工具合同現金流量是否僅包括本金及利息的評估乃根據於首次確認該等資產時的事實及情況作出。

本集團金融負債的會計處理方法仍與國際會計準則第39號所述者大致相同。與國際會計準則第39號的規定相似，國際財務報告準則第9號規定將或有代價負債視為按公平值計量的金融工具，其公平值變動則於損益確認。

(b) 減值

採納國際財務報告準則第9號從根本上改變了本集團對金融資產減值虧損的會計法，其用前瞻性預期信貸虧損(預期信貸虧損)方法取代國際會計準則第39號的已產生虧損方法。

國際財務報告準則第9號規定本集團須就所有並非按以公平值於損益入賬持有的貸款及其他債務金融資產記錄預期信貸虧損的撥備。

預期信貸虧損乃根據根據合同應付的合同現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額計算。該差額其後按資產原有實際利率的近似值貼現。

就應收貿易款項及其他應收款項而言，本集團已應用該準則的簡化方法及已根據整個存續期的預期信貸虧損計量預期信貸虧損。本集團已設立根據本集團過往信貸損失經驗計算的撥備矩陣，並按照與債務人相關的前瞻性因素及經濟環境作出調整。

就其他債務金融資產而言，預期信貸虧損乃基於十二個月預期信貸虧損計算。十二個月預期信貸虧損為報告日期後十二個月內可能發生金融工具違約事件而導致的預期信貸虧損，是整個存續期預期信貸虧損的一部分；然而，倘自產生起信貸風險一直大幅上升，則撥備將根據整個存續期預期信貸虧損計算。

本集團將合同付款逾期90日的金融資產視作違約。然而，於若干情況下，在並無計及本集團作出的任何增信安排前，本集團亦可於內部或外部資料顯示本集團不大可能悉數收取尚未償還合約金額時將金融資產視作違約。

本集團並無就國際財務報告準則第9號範圍內的金融工具重列2017年的比較資料。因此，2017年的比較資料乃根據國際會計準則第39號呈報，不能與2018年呈列的資料作比較。採納國際財務報告準則第9號產生的差額已直接於截至2018年1月1日股本公平值儲備內確認並於附註3披露。

國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號外幣交易及預付代價

該項詮釋澄清，決定在終止確認有關預付對價的非貨幣資產或非貨幣負債而初步確認相關資產、開支或收入(或其中部分)所用即期匯率時，交易日期為實體初步確認因預付代價而產生的非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘有多項預付款項或收款，則實體須決定預付代價各次付款或收款的交易日期。此項詮釋對本集團的綜合財務報表並無任何影響。

國際會計準則第40號轉讓投資物業的修訂

該等修訂釐清實體應何時將物業(包括在建或開發中物業)轉入投資物業或自投資物業轉出。該等修訂指明，於物業符合或不再符合投資物業定義且有證據顯示用途有變時，物業用途須有所變動。管理層純粹有意改動物業用途不足以證明其用途有所變動。該等修訂對本集團的綜合財務報表並無任何影響。

國際財務報告準則第2號以股份為基礎付款交易的分類及計量的修訂

國際會計準則理事會頒佈對國際財務報告準則第2號的修訂處理三個主要方面：歸屬條件對計量以現金結算以股份為基礎付款交易的影響；就預扣稅項責任具有淨額結算特徵的以股份為基礎付款交易的分類；及以股份為基礎付款交易的條款及條件修改而將其分類由以現金結算改為以股權結算的會計處理方法。採納時，各實體須應用該等修訂而毋須重列過往期間，惟倘選擇作出全部三項修訂且符合其他條件，則獲准作追溯應用。該等修訂與本集團並不相關。

國際財務報告準則第4號與國際財務報告準則第4號保險合約一併應用國際財務報告準則第9號金融工具的修訂

該等修訂於實施國際財務報告準則第17號保險合約以取代國際財務報告準則第4號前，應對因實施新金融工具準則國際財務報告準則第9號所產生的問題。該等修訂對發出保險合約之實體引進兩個選擇：暫時豁免應用國際財務報告準則第9號及重疊法。該等修訂與本集團並不相關。

國際會計準則第28號聯營公司及合營企業投資—澄清按公平值計入損益計量投資對象乃按個別投資作出的選擇的修訂

該等修訂澄清屬創投組織的實體或其他合資格實體，可選擇於初步確認時，按個別投資基準，按公平值計入損益計量其於聯營公司及合營企業的投資。倘屬實體(本身並非投資實體)在屬於投資實體的聯營公司或合營企業中擁有權益，則該實體可於應用權益法時，選擇保留該投資實體聯營公司或合營企業對投資實體聯營公司或合營企業於附屬公司的權益所應用公平值計量。此選擇可於下列日期(以較後者為準)對各投資實體聯營公司或合營企業獨立作出：(a)初步確認投資實體聯營公司或合營企業；(b)聯營公司或合營企業成為投資實體；及(c)投資實體聯營公司或合營企業首次成為母公司。該等修訂對本集團的綜合財務報表並無任何影響。

國際財務報告準則第1號首次採納國際財務報告準則—刪除首次採納人的短期豁免的修訂

國際財務報告準則第1號第E3至E7段的短期豁免已刪除，原因為現時已達到其擬定目的。該等修訂對本集團的綜合財務報表並無任何影響。

3. 過渡披露

下表載列採納國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第9號對財務狀況表及保留盈利的影響。

	於2018年1月1日			
	先前報告 人民幣千元	根據國際 財務報告準則 第15號	根據國際 財務報告準則 第15號	重列 人民幣千元
		重新分類 人民幣千元	重新計量 人民幣千元	
其他應付款項及應計費用	(379,215)	193,324	-	(185,891)
合約負債	-	(193,324)	(2,155)	(195,479)
已建成待售物業	119,594	-	584	120,178
保留溢利	(1,996,853)	-	1,571	(1,995,282)

	於2018年1月1日			
	先前報告 人民幣千元	根據國際 財務報告準則 第9號	根據國際 財務報告準則 第9號	重列 人民幣千元
		重新分類 人民幣千元	重新計量 人民幣千元	
可供出售投資	220,845	(220,845)	-	-
以公平值計量且其變動計入其他全面 收益的投資	-	10,845	(1,266)	9,579
以公平值計量且其變動計入當期損益 的投資	-	210,000	-	210,000
遞延稅項資產	35,624	-	316	35,940
公平值撥備	-	-	950	950

4. 經營分部資料

為方便管理，本集團根據其產品及服務性質劃分業務部門。本集團有兩個可呈報經營分部如下：

- (a) 移動通訊設備分部主要從事銷售移動通訊設備及配件。
- (b) 物業分部主要從事發展及銷售物業。

管理層分別監察本集團經營分部的業績，以就資源分配及業績評估作出決策。分部表現乃根據可呈報的分部溢利／虧損進行評估，而此乃經調整除稅前溢利／虧損的計量方法。

分部資產及分部負債由營運分部分別管理。

下表載列截至2018年及2017年6月30日止六個月本集團經營分部的收入及溢利資料：

截至2018年6月30日止六個月	移動通訊設備 人民幣千元	物業 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入：			
銷售予外部客戶	<u>7,571,478</u>	<u>82,284</u>	<u>7,653,762</u>
總收入	<u>7,571,478</u>	<u>82,284</u>	<u>7,653,762</u>
分部業績	262,885	2,184	265,069
對賬：			
利息收入	26,231	71	26,302
融資成本	<u>(96,406)</u>	<u>(408)</u>	<u>(96,814)</u>
除稅前溢利	<u>192,710</u>	<u>1,847</u>	<u>194,557</u>
其他分部資料：			
於損益確認之減值虧損	36,433	2	36,435
折舊及攤銷	<u>30,840</u>	<u>8</u>	<u>30,848</u>
截至2017年6月30日止六個月	移動通訊設備 人民幣千元	物業 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入：			
銷售予外部客戶	<u>7,691,322</u>	<u>–</u>	<u>7,691,322</u>
總收入	<u>7,691,322</u>	<u>–</u>	<u>7,691,322</u>
分部業績	268,448	(2,205)	266,243
對賬：			
利息收入	5,579	26	5,605
融資成本	<u>(85,437)</u>	<u>–</u>	<u>(85,437)</u>
除稅前溢利／(虧損)	<u>188,133</u>	<u>(2,179)</u>	<u>185,954</u>
其他分部資料：			
於損益確認之減值虧損	43,000	172	43,172
折舊及攤銷	<u>33,828</u>	<u>9</u>	<u>33,837</u>

下表列載於2018年6月30日及2017年12月31日本集團經營分部的資產及負債資料：

	移動通訊設備 人民幣千元	物業 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部資產			
於2018年6月30日(未經審核)	8,248,489	222,670	8,471,159
於2017年12月31日(經審核)	8,047,952	305,691	8,353,643
分部負債			
於2018年6月30日(未經審核)	4,662,019	109,261	4,771,280
於2017年12月31日(經審核)	4,653,682	188,619	4,842,301

主要客戶資料

於報告期內，本集團概無從單個客戶賺取超過本集團於報告期間總收入的10%。

區域資料

本集團主要在中國境內、西班牙及印度開展業務，根據國際財務報告準則第8號經營分部的規定呈列的區域分部資料如下：

	於2018年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2017年 12月31日 經審核 人民幣千元
非流動資產		
中國	314,406	276,885
印度	3,483	—
西班牙	576	—
非流動資產總值	318,465	276,885

上述持續經營非流動資產資料以資產所在地為基準，且不包括金融工具及遞延稅項資產。

業務的季節期

由於業務的季節特性，通常預期下半年的收益及經營溢利比首六個月高。自7月至10月初期間銷售額較高，主要因移動通訊設備及配件於假期的需求增加所致；另11月至12月期間，銷售額較高主要因新系列移動通訊設備的推出使消費者需求增加所致。提供該等資訊是為了使業績更容易理解。然而，根據國際會計準則第34號，管理層認為本集團的業務不屬「極容易受季節影響」的情況。

5. 收入、其他收入及收益

收入指所銷售產品及提供服務經扣除退貨、商業折扣及各項政府附加費(如適用)後的發票淨值。

收入、其他收入及收益分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 未經審核 人民幣千元	2017年 未經審核 人民幣千元
收入		
移動通訊設備及配件銷售	7,224,032	7,362,789
包括：		
移動通訊設備及配件零售	3,838,884	4,123,598
對加盟商銷售通訊設備及配件	1,412,093	1,365,307
移動通訊設備及配件批發	1,973,055	1,873,884
來自移動運營商的服務收入	296,253	276,983
開發及銷售物業	82,284	—
其他服務費收入	51,193	51,550
	<u>7,653,762</u>	<u>7,691,322</u>

	截至6月30日止六個月	
	2018年 未經審核 人民幣千元	2017年 未經審核 人民幣千元
其他收入及收益		
利息收入	26,302	5,605
政府補助(附註(a))	22,941	21,843
其他	2,139	1,407
	<u>51,382</u>	<u>28,855</u>

附註(a)：該金額指本集團附屬公司自中國當地政府機關獲得的扶持當地企業的若干財政補貼及退稅。該等政府補助並無附帶任何未履行條件及其他或有責任。

6. 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除以下各項後達致：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 未經審核 人民幣千元	2017年 未經審核 人民幣千元
已售存貨及已提供服務成本	6,666,659	6,688,566
折舊	30,654	33,547
無形資產攤銷	194	290
經營租賃項下租賃付款	190,167	200,928
核數師薪酬	2,578	2,974
僱員福利開支(包括董事酬金)		
—工資及薪金	211,726	239,356
—退休金計劃供款	31,643	31,706
	<u>243,369</u>	<u>271,062</u>
應收賬款減值撥備	11,083	11,987
應收關聯方款項的減值撥備	319	1,928
其他應收款項之減值撥備	3,933	2,571
存貨減值撥備	21,100	26,686
處置物業、廠房及設備項目的虧損	1,137	683

7. 所得稅

本公司乃按25%的法定稅率(根據2008年1月1日生效的中國企業所得稅法予以釐定)就本集團的應課稅溢利在中國計提即期所得稅撥備。所得稅開支的主要部份如下：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 未經審核 人民幣千元	2017年 未經審核 人民幣千元
即期稅項		
報告期內中國所得稅	42,402	36,362
遞延稅項	(4,307)	(582)
	<u>38,095</u>	<u>35,780</u>

8. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃根據報告期內母公司普通股權益持有人應佔溢利以及已發行普通股的加權平均數目計算得出。

本集團於報告期內並無已發行潛在攤薄普通股。每股基本盈利乃基於以下數據計算：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 未經審核 人民幣千元	2017年 未經審核 人民幣千元
盈利		
母公司普通股權益持有人應佔溢利用於計算基本每股盈利	<u>152,655</u>	<u>149,539</u>
股份		
普通股的加權平均數	<u>666,667,000</u>	<u>666,667,000</u>

9. 應收貿易款項及應收票據

	於2018年	於2017年
	6月30日 未經審核 人民幣千元	12月31日 經審核 人民幣千元
應收貿易款項	2,302,264	2,087,992
應收票據	715	2,678
減：應收賬款減值撥備	<u>(114,861)</u>	<u>(103,864)</u>
	<u>2,188,118</u>	<u>1,986,806</u>

本集團授予客戶不同的信貸期。本集團向客戶作出的零售銷售為現金銷售。信貸期乃提供予通訊設備及配件的大額客戶。提供予非註冊成立客戶的信貸期按個別情況考慮。本集團對未收應收款項維持嚴格的控制及密切的監察，以降低信貸風險。逾期結餘會由管理層定期檢討。鑒於上文所述及本集團的應收貿易款項與大量分散客戶有關，故並無重大的信貸集中風險。本集團並無對其應收貿易款項結餘持有任何抵押品或其他信用增級物。應收貿易款項及應收票據乃無抵押及不計息。

於本報告期末按發票日期計算並經扣除撥備的應收貿易款項結餘的賬齡分析如下：

	於2018年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2017年 12月31日 經審核 人民幣千元
90天內	1,994,444	1,846,331
91至180天	80,025	43,495
181至365天	78,109	72,558
1年以上	35,540	24,422
	<u>2,188,118</u>	<u>1,986,806</u>

並非被個別或共同認為已減值的應收賬款的賬齡分析如下：

	於2018年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2017年 12月31日 經審核 人民幣千元
既無逾期亦未減值	1,846,751	1,606,759
已逾期但並無減值		
少於90天	223,749	294,632
91至180天	71,323	40,572
181至365天	27,935	34,588
1年以上	18,360	10,255
	<u>2,188,118</u>	<u>1,986,806</u>

既無逾期亦未減值的應收款項與大量多元化客戶有關，而彼等最近並無重大拖欠記錄。

10. 計息銀行及其他借款

	附註	於2018年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2017年 12月31日 經審核 人民幣千元
銀行貸款：			
無抵押，須於一年內償還	(a)	1,360,715	1,083,000
有抵押，須於一年內償還		1,815,443	2,064,184
		<u>3,176,158</u>	<u>3,147,184</u>
公司債券：			
流動部分	(b)	597,264	—
非流動部分		—	596,542
		<u>3,773,422</u>	<u>3,743,726</u>

附註(a)：銀行貸款以年利率0.79%至6.90% (2017年12月31日：3.50%至7.90%)計息。

附註(b)：於2017年4月5日，本公司發行三年期年息率7.50%總款額為人民幣600,000,000元的公司債券。利息須每年支付，到期日為2020年4月5日。債券條款附帶於第二年結束時本公司調整票息率選擇權及投資者回售選擇權。

11. 收購一家附屬公司

於2018年3月9日，本公司附屬公司新迪亞投資有限公司完成收購佔Digitone Mobiles Private Limited (「Digitone」) (一間以印度為基地之非上市公司，專門從事移電通訊設備及配件批發)股本及投票權60%的股份，代價為2,500,000美元(相當於人民幣15,863,000元)。該項收購乃為進一步發展於印度的業務而進行。

該項收購乃採用收購法入賬。

期內，Digitone可識別資產及負債於收購之日的公平值如下：

	收購時 按公平值確認 人民幣千元 (未經審核)
現金及現金等價物	14
預付款項、按金及其他應收款項	334
其他無形資產	3,625
應付貿易款項及應付票據	182
其他應付款項及應計費用	2,583
遞延稅項負債	906
計息債券	16,683
	<hr/>
按公平值計量的可識別負債淨值總額	(16,381)
非控股權益	(6,552)
	<hr/>
所收購負債淨值總額	(9,829)
收購所得商譽	25,692
	<hr/>
	15,863
	<hr/>
按以下方式支付：	
現金	15,863
未支付現金代價	—
	<hr/>
	15,863
	<hr/>

所收購的其他應收款項於收購日之公平值與其總合約金額相若。預期此等應收款項不會無法收回。

預期已確認商譽不會就所得稅予以扣除。

12. 股息

董事並無就報告期內建議派付中期股息。

13. 報告期後事項

於2018年8月29日，本公司董事會通過一項決議案，內容乃有關終止對Spice Online Retail Private Limited 49%權益的收購過程及將相關債權人權利出售予一名第三方買家。各方已於2018年8月29日簽署轉讓協議。根據該轉讓協議，應收貸款2,400,000美元及其他應收款項2,400,000美元，將於轉讓完成時以等同於初始成本的對價轉讓予買家，而該項轉讓預期於2018年第四季度完成。

於中期簡明綜合財務報表核准之日，資產出售尚未完成。

管理層討論與分析

一、業務回顧

截至2018年6月30日止六個月，本集團手機銷量達到4,940.86千台，比2017年同期5,095.86千台減少155.00千台，降幅3.04%；2018年上半年營業收入人民幣7,653,762.22千元，比2017年同期人民幣7,691,321.98千元減少人民幣37,559.76千元，降幅0.49%；2018年上半年淨利潤為人民幣156,461.50千元，比2017年同期人民幣150,174.38千元增加人民幣6,287.12千元，增幅4.19%。

二、財務狀況和經營業績

(一) 概覽

截至2018年6月30日止六個月，本集團實現淨利潤為人民幣156,461.50千元，比2017年同期人民幣150,174.38千元增加人民幣6,287.12千元，增幅4.19%；其中，歸屬於本公司權益所有人的本期淨利潤為人民幣152,654.50千元，比2017年同期人民幣149,539.40千元增加人民幣3,115.10千元，增幅2.08%。

(二) 綜合全面收益表

下表載列所示期間我們綜合全面收益表的選定項目。我們的經營業績過往曾經波動，未來也將可能繼續波動。因此，我們不同期間的經營業績或不能直接比較，而我們的過往表現也未必能成為我們未來經營業績的可靠指標。

項目	截至6月30日止六個月			變動比率
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	變動金額 人民幣千元	
營業收入	7,653,762.22	7,691,321.98	(37,559.76)	(0.49%)
營業成本	(6,666,659.25)	(6,688,565.98)	21,906.73	(0.33%)
毛利	987,102.97	1,002,756.00	(15,653.03)	(1.56%)
其他收入及收益	51,382.27	28,855.68	22,526.59	78.07%
銷售及分銷開支	(532,945.97)	(552,069.60)	19,123.63	(3.46%)
行政開支	(171,355.67)	(160,621.21)	(10,734.46)	6.68%
其他開支	(39,010.31)	(48,314.70)	9,304.39	(19.26%)
財務成本	(96,814.26)	(85,436.58)	(11,377.68)	13.32%
投資收益	(3,802.28)	784.99	(4,587.27)	(584.37)
稅前盈利	194,556.75	185,954.58	8,602.17	4.63%
所得稅開支	(38,095.25)	(35,780.20)	(2,315.05)	6.47%
年度稅後淨利潤總額	<u>156,461.50</u>	<u>150,174.38</u>	<u>6,287.12</u>	<u>4.19%</u>
歸屬母公司淨利	<u>152,654.50</u>	<u>149,539.40</u>	<u>3,115.10</u>	<u>2.08%</u>
歸屬少數股東權益	<u>3,807.00</u>	<u>634.98</u>	<u>3,172.02</u>	<u>499.55%</u>

1. 營業收入

本集團截至2018年6月30日止六個月營業收入為人民幣7,653,762.22千元，較2017年同期之營業收入人民幣7,691,321.98千元減少人民幣37,559.76千元，降幅為0.49%。收入的減少主要由於我們獨立店和店中店的門店數量減少，導致零售收入減少所致。我們的移動通訊設備及配件銷售包括(i)我們的零售業務銷售；(ii)我們的特許加盟業務銷售；及(iii)我們的批發業務銷售。我們零售業務所得收入包括我們獨立門店、店中店門店、與移動運營商合作開設的門店及網絡銷售平台銷售移動通訊設備及配件的銷售收入。我們特許加盟業務所得收入包括向加盟商銷售移動通訊設備及配件銷售所得收入。我們批發業務所得收入包括我們分銷給移動運營商及其他第三方零售商的移動通訊設備及配件的銷售收入。

下表載列所示期間我們的營業收入資料：

項目	截至6月30日止六個月					
	2018年		2017年		變動金額	變動比率
	人民幣千元	總收入 佔比	人民幣千元	總收入 佔比		
移動通訊設備及配件銷售	7,224,031.66	94.39%	7,362,789.02	95.73%	(138,757.36)	(1.88%)
其中：移動通訊設備及 配件零售	3,838,884.19	50.16%	4,123,597.58	53.62%	(284,713.39)	(6.90%)
向加盟商銷售通訊設備 及配件	1,412,092.97	18.45%	1,365,307.06	17.75%	46,785.91	3.43%
移動通訊設備及配件批發	1,973,054.50	25.78%	1,873,884.38	24.36%	99,170.12	5.29%
來自移動運營商的服務收入	296,253.34	3.87%	276,983.45	3.60%	19,269.89	6.96%
其他服務費收入	51,193.37	0.67%	51,549.51	0.67%	(356.14)	(0.69%)
銷售房產收入	82,283.85	1.07%	-	-	82,283.85	-
合計	<u>7,653,762.22</u>	<u>100.00%</u>	<u>7,691,321.98</u>	<u>100.00%</u>	<u>(37,559.76)</u>	<u>(0.49%)</u>

本集團截至2018年6月30日止六個月來自移動運營商的服務收入為人民幣296,253.34千元，較2017年同期之來自移動運營商的服務收入人民幣276,983.45千元增加人民幣19,269.89千元，增幅為6.96%。移動運營商服務收入增加是由於2018年我們與中國電信深入合作的通話費分成收入增加所致。

下表載列2017年上半年及2018年上半年我們來自各大移動運營商的服務收入：

項目	截至6月30日止六個月					
	2018年		2017年		變動金額	變動比率
	人民幣千元	總收入 佔比	人民幣千元	總收入 佔比		
中國移動	107,325.30	36.23%	127,145.08	45.91%	(19,819.78)	(15.59%)
中國聯通	20,227.63	6.83%	24,826.25	8.96%	(4,598.62)	(18.52%)
中國電信	168,661.13	56.93%	124,972.44	45.12%	43,688.69	34.96%
北京通服	39.28	0.01%	39.68	0.01%	(0.40)	(1.01%)
合計	<u>296,253.34</u>	<u>100.00%</u>	<u>276,983.45</u>	<u>100.00%</u>	<u>19,269.89</u>	<u>6.96%</u>

此處「北京通服」是指我們的關聯方北京迪信通通信服務有限公司，有關關聯方交易詳情請參閱本節「關聯方交易」。

2. 營業成本

本集團截至2018年6月30日止六個月營業成本為人民幣6,666,659.25千元，較2017年同期之營業成本人民幣6,688,565.98千元減少人民幣21,906.73千元，降幅為0.33%。主要是由於營業收入減少所致。

下表載列所示期間我們的營業成本的資料：

項目	截至6月30日止六個月					
	2018年		2017年		變動金額	變動比率
	人民幣千元	總成本 佔比	人民幣千元	總成本 佔比		
移動通訊設備及配件銷售	6,558,015.69	98.37%	6,654,160.12	99.49%	(96,144.43)	(1.44%)
其中：移動通訊設備及 配件零售	3,286,680.39	49.30%	3,505,073.72	52.41%	(218,393.33)	(6.23%)
向加盟商銷售通訊設備及配件	1,364,536.43	20.47%	1,325,108.80	19.81%	39,427.63	2.98%
移動通訊設備及配件批發	1,906,798.87	28.60%	1,823,977.60	27.27%	82,821.27	4.54%
來自移動運營商的服務收入	29,944.57	0.45%	32,913.27	0.49%	(2,968.70)	(9.02%)
其他服務費收入	1,332.38	0.02%	1,492.59	0.02%	(160.21)	(10.73%)
銷售房產成本	77,366.61	1.16%	-	-	77,366.61	-
合計	<u>6,666,659.25</u>	<u>100.00%</u>	<u>6,688,565.98</u>	<u>100.00%</u>	<u>(21,906.73)</u>	<u>(0.33%)</u>

3. 毛利及毛利率

毛利指扣除營業成本的營業收入。本集團截至2018年6月30日止六個月毛利為人民幣987,102.97千元，較2017年同期之毛利人民幣1,002,756.00千元減少人民幣15,653.03千元，降幅1.56%。我們截至2017年及2018年6月30日止六個月總體毛利率分別為13.04%及12.90%。整體毛利率基本跟上期持平。

項目	截至6月30日止六個月							
	2018年			2017年			變動金額 人民幣 千元	變動 比率
	毛利 人民幣 千元	總毛利 佔比	毛利率	毛利 人民幣 千元	總毛利 佔比	毛利率		
移動通訊設備及 配件銷售	666,015.97	67.47%	9.22%	708,628.90	70.67%	9.62%	(42,612.93)	(6.01%)
其中：移動通訊 設備及配件零售	552,203.80	55.94%	14.38%	618,523.86	61.68%	15.00%	(66,320.06)	(10.72%)
向加盟商銷售通訊 設備及配件	47,556.54	4.82%	3.37%	40,198.26	4.01%	2.94%	7,358.28	18.30%
移動通訊設備及 配件批發	66,255.63	6.71%	3.36%	49,906.78	4.98%	2.66%	16,348.85	32.76%
來自移動運營商的 服務收入	266,308.77	26.98%	89.89%	244,070.18	24.34%	88.12%	22,238.59	9.11%
其他服務費收入	49,860.99	5.05%	97.40%	50,056.92	4.99%	97.10%	(195.93)	(0.39%)
銷售房產毛利	4,917.24	0.50%	5.98%	-	-	-	4,917.24	-
合計	<u>987,102.97</u>	<u>100.00%</u>	<u>12.90%</u>	<u>1,002,756.00</u>	<u>100.00%</u>	<u>13.04%</u>	<u>(15,653.03)</u>	<u>(1.56%)</u>

4. 手機的銷量及平均售價

下表為所示期間我們的手機銷售收入、銷量及平均售價的數據：

項目	截至6月30日止六個月			
	2018年	2017年	變動金額	變動比率
手機銷售收入 (人民幣千元)	6,827,889.00	7,114,118.51	(286,229.51)	(4.02%)
手機銷量(部)	4,940,863.00	5,095,861.00	(154,998.00)	(3.04%)
平均售價 (人民幣元/每部)	1,381.92	1,396.06	(14.14)	(1.01%)

5. 其他收入及收益

其他收入及收益包括(i)利息收入；(ii)政府補助；及(iii)其他。本集團截至2018年6月30日止六個月來自其他收入及收益為人民幣51,382.27千元，較2017年同期之其他收入及收益人民幣28,855.68千元增加人民幣22,526.59千元，增幅78.07%。其他收入及收益增加主要原因是2018年上半年來自對外貸款及質押銀行存款的利息收入的增加所致。

下表載列所示期間我們其他收入及收益的相關數據：

項目	截至6月30日止六個月			變動比率
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	變動金額 人民幣千元	
利息收入	26,301.84	5,605.19	20,696.65	369.24%
政府補助	22,940.77	21,843.05	1,097.72	5.03%
其他	2,139.66	1,407.44	732.22	52.02%
合計	51,382.27	28,855.68	22,526.59	78.07%

6. 銷售及分銷開支

項目	截至6月30日止六個月				變動金額 人民幣千元	變動比率
	銷售及分銷開支		費用佔比			
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年	2017年		
職工薪酬	220,576.41	225,934.95	41.39%	40.93%	(5,358.54)	(2.37%)
辦公費	5,999.37	6,029.57	1.13%	1.09%	(30.20)	(0.50%)
差旅費	3,467.79	3,693.73	0.65%	0.67%	(225.94)	(6.12%)
交通費	8,036.87	8,121.32	1.51%	1.47%	(84.45)	(1.04%)
業務招待費	1,800.96	1,752.83	0.34%	0.32%	48.13	2.75%
通訊費	1,718.55	1,726.73	0.32%	0.31%	(8.18)	(0.47%)
房租及物業管理費	183,967.47	194,685.29	34.52%	35.26%	(10,717.82)	(5.51%)
修理費	2,558.94	2,566.21	0.48%	0.46%	(7.27)	(0.28%)
廣告及宣傳費	41,744.97	41,749.28	7.83%	7.56%	(4.31)	(0.01%)
折舊費	3,598.13	3,806.02	0.68%	0.69%	(207.89)	(5.46%)
長期待攤費用攤銷	21,487.36	22,640.78	4.03%	4.10%	(1,153.42)	(5.09%)
低值易耗品攤銷	1,570.51	1,673.55	0.29%	0.30%	(103.04)	(6.16%)
市場管理費	10,146.17	10,809.45	1.90%	1.96%	(663.28)	(6.14%)
水電費用	15,480.66	16,393.21	2.90%	2.97%	(912.55)	(5.57%)
其他	10,791.81	10,486.68	2.02%	1.91%	305.13	2.91%
合計	532,945.97	552,069.60	100.00%	100.00%	(19,123.63)	(3.46%)

本集團截至2018年6月30日止六個月銷售及分銷開支總額為人民幣532,945.97千元，較2017年同期之銷售及分銷開支總額人民幣552,069.60千元減少人民幣19,123.63千元，降幅為3.46%。其變動主要原因是房租及物業管理費用減少和長期待攤費用減少以及人員減少和職工薪酬總額降低的綜合影響。

截至2018年6月30日止六個月房租及物業管理總額為人民幣183,967.47千元，較2017年同期之房租及物業管理總額人民幣194,685.29千元減少人民幣10,717.82千元，降幅為5.51%，降低原因是自有門店及店中店數量減少，以及公司積極與房主爭取降租優惠。

截至2018年6月30日止六個月職工薪酬總額為人民幣220,576.41千元，較2017年同期之職工薪酬總額人民幣225,934.95千元減少人民幣5,358.54千元，降幅為2.37%。減少原因是為了節約開支，集團本期精簡人員結構。

截至2018年6月30日止六個月長期待攤費用攤銷總額為人民幣21,487.36千元，較2017年同期之長期待攤費用攤銷總額人民幣5,358.54千元減少人民幣1,153.42千元，降幅為5.09%。減少原因是手機廠商加大對合作門店的裝修投入，更多的裝修費用由手機廠商負擔造成。

7. 行政開支

項目	截至6月30日止六個月					
	行政開支		費用佔比		變動金額	變動比率
	2018年	2017年	2018年	2017年		
人民幣千元	人民幣千元			人民幣千元		
職工薪酬	71,541.99	72,060.94	41.75%	44.86%	(518.95)	(0.72%)
稅金	333.78	-	0.20%	0.00%	333.78	-
辦公費	4,171.12	4,258.97	2.43%	2.65%	(87.85)	(2.06%)
折舊費	4,900.38	6,351.34	2.86%	3.95%	(1,450.96)	(22.84%)
無形資產攤銷	195.23	290.46	0.11%	0.18%	(95.23)	(32.79%)
長期待攤費用攤銷	667.72	747.98	0.39%	0.47%	(80.26)	(10.73%)
低值易耗品攤銷	2,101.59	2,236.98	1.23%	1.39%	(135.39)	(6.05%)
差旅費	6,582.83	6,761.39	3.84%	4.21%	(178.56)	(2.64%)
房租及物業管理費	6,199.26	6,242.60	3.62%	3.89%	(43.34)	(0.69%)
業務招待費	3,673.49	3,627.06	2.14%	2.26%	46.43	1.28%
通訊費	1,901.41	1,878.68	1.11%	1.17%	22.73	1.21%
中介機構費	7,295.63	8,714.23	4.26%	5.43%	(1,418.60)	(16.28%)
交通費	6,631.80	6,782.56	3.87%	4.22%	(150.76)	(2.22%)
財務費用-手續費	46,081.68	31,155.32	26.89%	19.40%	14,926.36	47.91%
其他	9,077.76	9,512.70	5.30%	5.92%	(434.94)	(4.57%)
合計	171,355.67	160,621.21	100.00%	100.00%	10,734.46	6.68%

本集團截至2018年6月30日止六個月行政開支總額為人民幣171,355.67千元，較2017年同期之行政開支總額人民幣160,621.21千元增加人民幣10,734.46千元，增幅為6.68%。行政開支增加主要是由於財務費用中手續費的大幅增長所致。

截至2018年6月30日止六個月財務費用—手續費總額為人民幣46,081.68千元，較2017年同期之財務費用—手續費總額人民幣31,155.32千元增加人民幣14,926.36千元，增幅為47.91%。增加原因主要是相比於無任何手續費的現金付款，微信、支付寶、信用卡分期付款等支付方式的普及導致手續費增加。

截至2018年6月30日止六個月，總中介機構費為人民幣7,295.63千元，較2017年同期的總中介機構費人民幣8,714.23千元減少人民幣1,418.60千元。2017年上半年，本集團就發行債券及潛在投資承擔大額的顧問開支。2018年上半年，隨著發行債券及大部份投資工作經已完成，顧問費大幅減少。

8. 財務成本

項目	截至6月30日止六個月			變動比率
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	變動金額 人民幣千元	
財務成本—利息支出	<u>96,814.26</u>	<u>85,436.58</u>	<u>11,377.68</u>	<u>13.32%</u>

本集團截至2018年6月30日止六個月財務成本總額為人民幣96,814.26千元，較2017年同期之財務成本總額人民幣85,436.58千元增加人民幣11,377.68千元，增幅為13.32%。財務成本增加的主要原因是集團於2017年4月5日新發行了初始面值為人民幣600,000千元的公司債券從而導致本期利息支出較上年同期大幅增加。

9. 其他開支

我們的其他開支包括資產減值損失、非經營開支以及匯兌損失。截至2017年及2018年6月30日止六個月，我們的其他開支分別為人民幣48,314.70千元和人民幣39,010.31千元。

項目	截至6月30日止六個月			變動比率
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	變動金額 人民幣千元	
資產減值損失	36,434.88	43,171.41	(6,736.53)	(15.60%)
非經營開支	1,536.40	4,076.37	(2,539.97)	(62.31%)
匯兌損失	<u>1,039.03</u>	<u>1,066.92</u>	<u>(27.89)</u>	<u>(2.61%)</u>
合計	<u>39,010.31</u>	<u>48,314.70</u>	<u>(9,304.39)</u>	<u>(19.26%)</u>

本集團截至2018年6月30日止六個月其他開支總額為人民幣39,010.31千元，較2017年同期之其他開支總額人民幣48,314.70千元減少人民幣9,304.39千元，降幅為19.26%，主要是由於期內存貨風險減少導致資產減值損失減少所致。

本期集團加強庫存管理，存貨中滯銷和長庫齡存貨減少，減值風險較上期有所下降，因此資產減值損失有所減少。

本期非經營開支較上年減少人民幣2,539.97千元，主要是集團本期經營戰略較上期較為穩定持續，非經營性支出減少。

10. 所得稅開支

我們於既定期間的所得稅開支包括年內中國企業所得稅及遞延所得稅。下表載列於所示期間我們所得稅開支的相關資料：

項目	截至6月30日止六個月			變動比率
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	變動金額 人民幣千元	
即期稅項：				
年內中國所得稅	42,402.26	36,362.04	6,040.22	16.61%
遞延稅項	<u>(4,307.01)</u>	<u>(581.84)</u>	<u>(3,725.17)</u>	<u>640.24%</u>
合計	<u>38,095.25</u>	<u>35,780.20</u>	<u>2,315.05</u>	<u>6.47%</u>

本集團截至2018年6月30日止六個月所得稅總額為人民幣38,095.25千元，較2017年同期之人民幣35,780.20千元增加人民幣2,315.05千元，增幅6.47%，其增加主要是由於稅前利潤的增加，導致本期所得稅增加。

11. 債務—銀行及其他借貸

截至2018年6月30日止，我們的銀行借貸主要是短期性質、須於一年內償還及於二年內到期且附2019年內本公司可選擇調整票面利率及投資者擁有回售選擇權的其他借款。下表載列我們於所示日期的未償還借貸：

	於2018年 6月30日 人民幣千元	於2017年 12月31日 人民幣千元
銀行貸款：		
無抵押，須於1年內償還	1,360,714.74	1,083,000.00
有抵押，須於1年內償還	1,815,442.84	2,064,183.55
	3,176,157.58	3,147,183.55
企業債券：		
流動部份	597,264.00	—
非流動部份	—	596,542.09
	3,773,421.58	3,743,725.64
計息銀行貸款的年利率範圍	0.79%-6.90%	3.50%-7.90%

截至2018年6月30日止，我們與銀行訂立多份貸款協議以撥付我們的業務經營及擴張所需資金。該等銀行貸款須於一年內或按要求償還。該等銀行貸款為按中國人民銀行基準利率加溢價計息的浮息銀行貸款。我們主要將該等銀行貸款用於購買移動通訊設備及配件。

截至2018年6月30日止，我們的銀行及其他借貸為人民幣3,773,421.58千元，比截至2017年12月31日止的人民幣3,743,725.64千元增加人民幣29,695.94千元，增幅為0.79%。該增加主要是由於我們經營規模未發生重大變化，融資需求維持穩定。

根據我們與銀行的貸款協議，我們受限於若干習慣性限制承諾，除若干例外及豁免外，該等承諾可限制我們(i)產生額外債務；(ii)對公司架構作出重大變更(如承諾鼓勵合營企業、併購合併、削減註冊股本及重組或清盤或解散等其他變化)；(iii)出售、轉讓或處置重大資產；及(iv)作出投資及聯屬公司或附屬公司進行若干交易。

於2017年4月5日，我們發行三年期總款額為人民幣600,000.00千元的企業債券，年息率為7.50%。利息每年結束後支付，到期日為2020年4月5日。

董事確認，於截至2018年6月30日止及截至本公告日期，我們在清繳應付貿易及非貿易款項及銀行借款方面並無任何重大拖欠，亦未違反任何財務契諾。除本節所披露者外，銀行借貸項下的協議並不包括可能對我們未來做出額外借貸或發行債務或股本證券的能力造成重大不利影響的任何契諾。於2018年6月30日，我們並無任何未償還按揭、抵押、債權證、貸款資本、銀行透支、貸款、債務證券或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債或承兌信貸或任何擔保或其他未了結重大或有負債。

(三) 流動資產及財務狀況

於2018年6月30日，本集團持有現金及現金等價物為人民幣584,941.01千元，較2017年12月31日人民幣614,879.49千元減少人民幣29,938.48千元，降幅為4.87%。

於2018年6月30日，本集團銀行及其他借貸為人民幣3,773,421.58千元，較2017年12月31日人民幣3,743,725.64千元增加人民幣29,695.94千元，增幅為0.79%。

(四) 資本性支出

截至2018年6月30日止六個月，本集團資本性支出為人民幣26,373.35千元，主要為購建固定資產及新開門店及老店翻新的裝修支出。

(五) 關聯方交易

下表提供於截至2018年6月30日及2017年6月30日止六個月與關聯方進行交易的總金額，以及於2018年6月30日及2017年12月31日與關聯方的結餘：

		向關聯方 作出的銷售 ⁽ⁱ⁾ 人民幣千元	向關聯方 作出的購買 ⁽ⁱ⁾ 人民幣千元	關聯方 結欠的款項 人民幣千元	結欠 關聯方的 款項 人民幣千元
聯營公司：					
深圳迪信聚核通訊 有限公司 ¹	2018	-	-	507	-
	2017	-	13,275	-	1,493
北京心驛科技有限公司 ²	2018	133	708	12,473	-
	2017	-	-	10,279	-
上海迪聚信息技術 有限公司 ³	2018	-	17,716	4,359	-
	2017	19,966	-	-	-
受控股股東重大影響 的公司					
北京天行遠景科技發展 有限公司 ⁴	2018	211	-	209	-
	2017	2,267	-	27	-
合資企業：					
和德信通(北京)科技 發展公司 ⁵	2018	-	11,496	-	2,225
	2017	-	13,693	2,533	-
廣州市中啟能源科技 有限公司 ⁵	2018	41,846	7,351	35,733	-
	2017	28,022	5,022	36,911	-
陝西海科融通信息技術 有限公司 ⁶	2018	-	-	-	667
	2017	-	-	-	667
同系附屬公司：					
北京迪信通通信服務 有限公司 ⁷	2018	1,601	-	4,947	294
	2017	91	-	3,987	141
廣安迪信雲聚通訊科技 有限公司 ⁷	2018	106	-	173	-
	2017	-	-	150	-

於聯營公司實體深圳迪信聚核通訊有限公司的投資直接由本公司持有。

- 1 於聯營公司深圳迪信聚核通訊有限公司的投資直接由本公司持有。
- 2 於聯營公司北京心驛科技有限公司的投資直接由本公司持有。
- 3 於聯營公司上海迪聚信息技術有限公司的投資直接由本集團附屬公司上海川達通信技術有限公司持有。
- 4 於一家實體北京天行遠景科技發展有限公司的投資分別由本公司控股股東劉東海先生及首席執行官金鑫先生持有。彼等合共持有19.5%股本權益並對該實體有重大影響力。
- 5 於合資企業實體和德信通(北京)科技發展公司和廣州市中啟能源科技有限公司的投資直接由本公司持有。
- 6 由於2018年股權權益比例變化，於陝西海科融通信息技術有限公司的投資列賬為合營企業的投資。有關投資直接由本集團附屬公司上海迪信電子通信技術有限公司持有。
- 7 於同系附屬公司北京迪信通通信服務有限公司和廣安迪信雲聚通訊科技有限公司的投資直接由本公司控股股東持有。

董事會認為該關聯方交易是按一般商業條款訂立並按公平原則進行。

(六) 主要財務比率

下表載列我們於所示日期的流動比率、債務權益比率及資產負債比率：

項目	於2018年	於2017年	變動	變動比率
	6月30日	12月31日		
流動比率	1.69	1.88	(0.19)	(10.11%)
資產負債比率	46.29%	47.12%	(0.83%)	(1.76%)
淨債務權益比率	86.18%	89.11%	(2.93%)	(3.29%)

流動比率按各財政期末的流動資產除以流動負債計算得出。於2018年6月30日，我們的流動比率為1.69，相較於2017年12月31日的流動比率1.88，減少0.19，降幅為10.11%。其減少主要原因是應付債券轉為流動負債。

資產負債比率按各財政期末的債務淨額除以債務淨額加總權益再乘以100%計算得出。債務淨額包括計息銀行貸款及其他借款減現金及現金等價物。於2018年6月30日，我們的資產負債比率為46.29%，相較於2017年12月31日的資產負債率47.12%減少0.83個百分點，降幅為1.76%。與上期資產負債比率基本持平，本公司債務結構相對比較穩定。

淨債務權益比率等於期末債務淨額除以總權益再乘以100%。於2018年6月30日，我們的淨債務權益比率為86.18%，相較於2017年12月31日的淨債務權益比率89.11%減少2.93個百分點，降幅為3.29%。其減少主要是由於本期利潤增加所致。

(七) 重大收購及出售

本集團於截至2018年6月30日止六個月期間的重大收購事項詳見本節「(十二) 重大投資」。

(八) 或有負債

於2018年6月30日，本集團並無重大或有負債。

(九) 募集款項用途

於2014年，我們已在香港完成全球公開發售166,667,000股H股，發售價為每股港幣5.30元，募集資金總額為港幣883,335.10千元，並已存入專項賬戶。

下表載列於2018年6月30日募集資金專項賬戶的存儲情況：

開戶公司	開戶銀行	賬號	金額 港幣千元
北京迪信通商貿股份有限公司	渣打銀行(香港)有限公司	44717867377	5,476.50

於2018年6月30日，本次募集淨額已使用港幣877,858.61千元。於2018年6月30日，募集資金專項賬戶餘額為港幣5,476.50千元(含專項賬戶利息收入港幣10.98千元)。

為了規範本公司募集資金管理，保護投資者權益，本公司制訂有《北京迪信通商貿股份有限公司募集資金管理制度》，對募集資金的存放、使用、項目實施管理及使用情況的監督等方面均作了具體明確的規定。

根據募集資金公開發售股票方案，公開發售股票所募集的資金中，約54%用於擴張零售及分銷網絡；約14%用於償還銀行借貸；約6%用於升級信息系統以進一步提升管理能力；約4%用於升級現有門店及在中國建立新話務中心及新售後服務系統；約5%用於從事一系列多用途移動互聯網項目；約9%用於運營資金及一般企業用途。下表載列於2018年6月30日我們的募集資金使用情況：

項目	結匯金額 港幣千元	佔比
用於擴張零售及分銷網絡	472,414.94	53.82%
償還銀行貸款	118,703.28	13.52%
升級信息系統以進一步提升管理能力	55,584.09	6.33%
升級現有門店及在中國建立新話務中心及 新售後服務系統	34,472.32	3.93%
從事一系列多用途移動互聯網項目	44,060.18	5.02%
運營資金及一般企業用途	79,462.54	9.05%
支付上市中介費	73,161.26	8.33%
合計	<u>877,858.61</u>	<u>100.00%</u>

(十) 匯率風險

本集團的經營業務主要於中國大陸發生，大部分交易以人民幣結算，資產負債主要以人民幣計價。本集團面臨的外幣風險來自於以美元、港幣及印度盧比計價的銀行存款和其他應收款。本集團未對外幣風險進行套期保值。

(十一) 資產抵押

於2018年6月30日，除金額為人民幣946,910.23千元的已抵押存款外，本集團無其他抵押資產。

(十二)重大投資

於2018年6月30日，本集團無重大投資項目。

(十三)股權安排

截至2018年6月30日止六個月，本集團並未進行股權認購。截至本公告日期，本集團尚未制定股權計劃。

(十四)股本

本公司股本架構於上市之日起無重大改變。

(十五)未來重大投資

- 1、廣州市南沙區為支持科技創新企業的發展，制定了一系列地方稅收優惠政策，為響應該政策並期未來能享受相應的稅收優惠，同時拓展公司業務，本公司第三屆董事會第六次會議審議通過了公司投資人民幣200,000.00千元在廣州南沙區成立項目公司的議案，該公司—迪信斯麥爾科技(廣東)有限公司已於2018年4月10日正式成立，今年下半年將逐步開展計算機軟硬件開發、應用、銷售及維護等業務，投資資金將根據項目公司的業務發展狀態進行分期投入。
- 2、為發展自有品牌手機及引領智能家居市場，結合江蘇省揚州市政府制定的企業扶持政策，本公司第三屆董事會第十次會議審議通過了公司與全資境外子公司—迪信通(香港)有限公司在揚州成立中外合資項目公司的議案。項目公司—揚州迪信通科技發展有限公司將於今年下半年成立，投資總額為人民幣300,000.00千元，項目公司將在揚州地區建設自有品牌手機生產工廠和智能家居家電設備生產工廠並將生產的一部分產品輸向以東南亞為主的海外市場。

(十六) 僱員及薪酬政策

於2018年6月30日，本集團共有7,045名僱員。截至2018年6月30日止六個月的薪酬開支及員工福利費用款額約為人民幣292,118.40千元，本公司現有僱員的薪資報酬包括員工崗位工資、績效工資、社會保險和住房公積金相關款項。本公司亦開展多種形式僱員培訓，包括職業素質培訓、產品及業務知識培訓、管理技能培訓，主要以在綫學習、交流會和專項培訓三種方式開展。

三、2018年下半年業務展望

2018年4G通訊市場基本穩定，各大運營商在開發新用戶的同時更注重對已有客戶的培養；國內手機廠商更加重視實體店管道的開發，各品牌間的競爭日趨白熱化。我們需要從以下幾個方面著手提升公司業績，以面對市場的變化：

(一) 在提升迪信通品牌實體零售管道銷售能力同時，積極拓展新零售品牌UP+，搶佔科技新零售高地

首先，強化迪信通品牌的零售運營能力。一方面，通過人員培訓、降租談判、廠商合作等方式提升現有門店的盈利能力；另一方面與廠家合作開發縣城專賣店；在下沉的縣級城市大力發展加盟店，借此提升我們的市場銷售規模。

進一步的，銳化UP+品牌的新零售競爭力，並進行大規模拓展。經過一年的探索，UP+品牌已形成涵蓋手機、智能家居等智能硬件全品類，並能向顧客提供服務加內容的一體化新零售模式，獲得了業內的廣泛認可。基於此，UP+將在2018年下半年進入擴張期，預期到年底達到100家。

(二) 穩步發展綫下實體店業務的同時，繼續提高綫上業務佔比，進一步實現在綫到綫下(「OTO」)業務的融合

2018年上半年，我們構建了一個全新的全品類綫上銷售平台「迪信優品(UP)」，該平台以互動大屏形式入駐北京地區200餘家門店。自上綫以來，該平台實現了100%的月銷售額環比增長率、100%的店主(會員)註冊環比增長率。2018年下半年，迪信通將基於迪信優品，疊加官網、手機商城、銀行信用卡商城、電視購物、天貓旗艦店等多方資源，依托互動大屏拉動實體店客流與銷售，實現OTO業務的融合發展。

(三) 加強與三大運營商的供貨合作同時，開闢第二戰場

我們一方面與移動運營商共同建廳，另一方面借4G業務發展的契機加大對移動運營商的供貨規模。通過「移動售貨攤點」走進社區、走進批發市場，發展合約業務、銷售手機及配件、提供便民通訊服務。

配合中國移動集團物聯網(Internet Of Things)戰略，大力發展應用新業務，拓展無人機的銷售及服務業務。

(四) 面向物聯網，進行物聯網時代的自有品牌布局

2018年，我們依托自有及加盟門店的銷售能力和自有分銷能力，對手機和物聯網產品的自有品牌進行了戰略布局和規劃，從而實現我們規模與效益的雙增長。

(五) 豐富服務產品，多維度構建物聯網時代的品牌競爭力

2018年，在業內標杆「心服務」體系基礎上，迪信通著重強化服務產品的豐富、以滿足顧客不斷增長的多樣化需求，包括手機分期、租賃、回收等。隨著物聯網產品的豐富，迪信通將進一步構建物聯網產品相關服務產品和內容，打造新的品牌競爭力。

(六) 海外手機零售業務獲得新機遇

2018年，已開拓的印度和非洲市場經營趨穩；新進入的西班牙和泰國市場則呈現出明顯的上升趨勢。借助一帶一路的國家戰略，迪信通的海外手機零售業務前景廣闊。

中期股息

董事會不建議派發截至2018年6月30日止六個月期間的中期股息。

企業管治常規

本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載之《企業管治守則》及《企業管治報告》(「企業管治守則」)，作為其本身之企業管治守則。於截至2018年6月30日止六個月期間，除本公告所披露者外，本公司已遵守企業管治守則所載的所有守則條文，並採納了大部份的建議最佳常規。

根據企業管治守則條文第A.2.1條，董事長及行政總裁角色應予以區分及由不同人士擔任。但由於劉東海先生於本公司之背景、資質及經驗，彼被認為現時情況下身兼兩職之最佳人選。董事會認為劉東海先生於現階段身兼兩職有助維持本公司政策持續性以及本公司營運穩定性及效益，屬適當及符合本公司最佳利益。董事會亦按季定期會晤以審閱劉東海先生領導之本公司營運。因此，董事會認為該安排將不會對董事會與本公司管理層之間的權力和授權的平衡造成影響。本公司將繼續檢討及提升其企業管治守則，以確保遵守企業管治守則。

進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)，作為其董事及監事進行證券交易的行為守則。經向所有董事及監事作出特定查詢後，各董事及監事已確認，於截至2018年6月30日止六個月期間，彼等一直遵守標準守則所訂有關董事進行證券交易的標準。

於截至2018年6月30日止六個月期間，本公司亦已採納一套其條款不遜於標準守則所訂標準的僱員證券交易的自身行為守則，以供可能掌握本公司的未公開內幕消息的僱員遵照規定買賣本公司證券。

購買、贖回或出售本公司之上市證券

於截至2018年6月30日止六個月期間，本公司及其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司之任何上市證券。

審計委員會

董事會已設立審計委員會(「審計委員會」)，成員包括三名獨立非執行董事張森泉先生(主席)、邊勇壯先生及呂廷杰先生。

審計委員會連同本公司管理層及外聘核數師已審閱本集團截至2018年6月30日止六個月的未經審核簡明中期業績。

刊發中期業績公告及中期報告

本中期業績公告刊登於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.dixintong.com)。本公司的2018年中期報告，當中載有所有上市規則所要求的資料，將適時寄發予本公司股東，並分別於聯交所及本公司網站刊載。

承董事會命
北京迪信通商貿股份有限公司
劉東海
董事長

中國，北京
2018年8月29日

於本公告日期，執行董事為劉東海先生、劉雅君先生、劉松山先生及劉文萃女士；非執行董事為齊向東先生及辛昕女士；及獨立非執行董事為呂廷杰先生、邊勇壯先生及張森泉先生。